PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2026 melainkan jika dinyatakan

PRUDENTIAL
Listening. Understanding. Delivering.

Objective / 目标 / *Objektif Dana*

PRULink Managed Plus Fund ("the Fund") aims to maximize long-term returns through investing into a portfolio of domestic and foreign assets including equities, equity-related securities, fixed income securities, deposits, currencies, derivatives or any other financial instruments directly, and/or indirectly through the use of any funds such as investment-linked funds set up by us, collective investment schemes and/or exchange traded funds.

PRULink Managed Plus基金（"本基金"）旨在透过直接和/或间接使用由我们设立的投资连结基金、集体投资计划和/或交易所交易基金等任何基金，投资於包含股票、股票相关证券、固定收入证券、存款、货币、衍生工具或任何其他金融工具的国内外资产组合，以最大化长期收益。

PRULink Managed Plus Fund *("Dana") bertujuan untuk memaksimumkan pulangan jangka panjang dengan melabur dalam portfolio aset-aset domestic dan asing termasuk ekuiti, sekuriti berkaitan ekuiti, securiti-securiti pendapatan tetap, deposit, mata wang, derivatif atau mana-mana instrumen kewangan yang lain secara langsung, dan/atau tidak langsung menerusi penggunaan mana-mana dana seperti dana-dana berkaitan pelaburan yang kami tubuhkan, skim pelaburan kolektif dan/atau pertukaran dana yang diniagakan.*

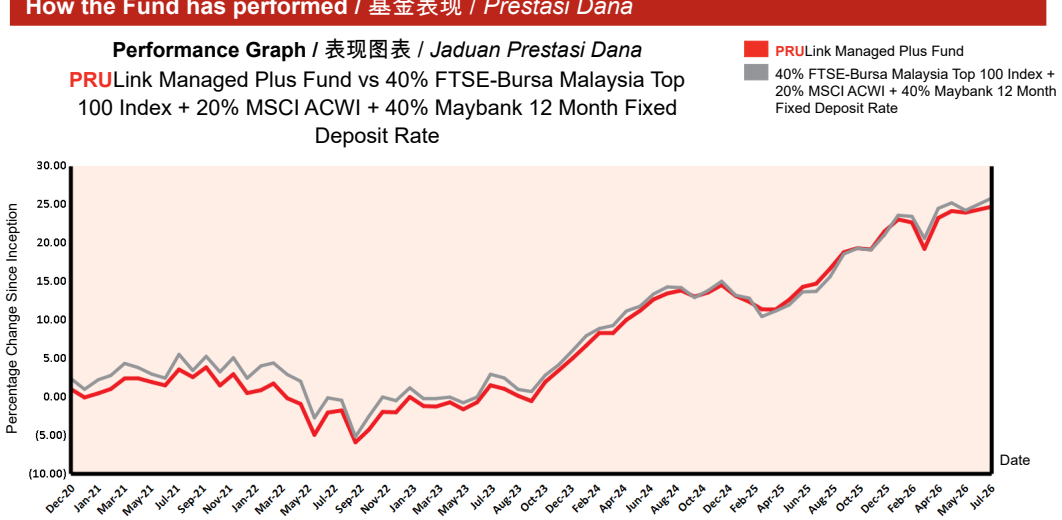
Fund Details / 基金详情 / *Maklumat Terperinci Dana*

Investment Manager / 投资经理 / *Pengurus Pelaburan*	Eastspring Investments Berhad 瀚亚投资有限公司
Inception Date / 基金设立日 / *Tarikh Diterbitkan*	17/10/2020
Current Fund Size / 目前所管理的基金数额 / *Saiz Dana Terkini*	RM181,585,277.63
Annual Fund Management Charge / 常年管理费 / *Caj Pengurusan Dana Tahunan*	1.30% p.a.
Current NAV / 目前的净资产值 / *NAB Terkini*	RM0.62365

How the Fund has performed / 基金表现 / *Prestasi Dana*

Performance Graph / 表现图表 / *Jaduan Prestasi Dana*

PRULink Managed Plus Fund vs 40% FTSE-Bursa Malaysia Top 100 Index + 20% MSCI ACWI + 40% Maybank 12 Month Fixed Deposit Rate



Total Price Movement Over the Following Periods / 各期限总价差 / *Jumlah Pergerakan Harga Dalam Tempoh Tersebut*

	1 month	3 months	6 months	1 year	3 years	5 years	Since Inception
Price Movement / 价差 / *Pergerakan Harga*	0.61%	1.18%	1.34%	8.71%	22.85%	22.86%	24.73%
Benchmark / 基准指标 / *Penanda Aras*	1.27%	1.06%	1.80%	10.64%	22.21%	22.81%	25.84%
Outperformance / 表现对比 / *Perbezaan Prestasi*	-0.66%	0.12%	-0.46%	-1.93%	0.64%	0.05%	-1.11%

Source / 资料来源 / *Sumber*: Lipper Investment Management and Bloomberg, 31 July 2026

For more information on benchmark kindly refer to / 有关基准的更多详情，请参考 / *Untuk maklumat lanjut berkenaan penanda aras, sila layari* www.bursamalaysia.com/market, www.msci.com and www.maybank2u.com.my

Where the Fund invests
基金投资所在
Komposisi Pelaburan Dana

Asset Allocation
资产配置 / *Peruntukan Aset*

		% NAV
1	PRULink Golden Bond Fund	37.41
2	PRULink Strategic Fund II-MYR	24.72
3	PRULink Global Strategic Fund (Hedging)	22.02
4	PRULink Strategic Fund	17.34
5	Cash, Deposits & Others	-1.49

PRULink Global Strategic Fund (with Hedging)
Top 5 Holdings / 5大持股
5 Pegangan Teratas

		%
1	Eastspring Inv World Value Equity	17.40
2	Eastspring Inv Gl Dyn Growth Eq Fd	11.30
3	Xtrackers Msci Usa Swap Ucits	9.70
4	Ishares Msci Usa Ucits Etf Usd (Acc)	7.30
5	Esi- Global Mf Eq Fund Class d	5.00

PRULink Strategic Fund
Top 5 Holdings / 5大持股
5 Pegangan Teratas

		%
1	Tenaga Nasional Bhd	9.09
2	Cimb Group Holdings Bhd	8.90
3	Malayan Banking Bhd	8.77
4	Public Bank Bhd	7.00
5	Gamuda Bhd	4.17

PRULink Golden Bond Fund
Top 5 Holdings / 5大持股
5 Pegangan Teratas

		%
1	Moneymax Treasure Sdn Bhd	3.59
2	Malaysia Government Securities	3.26
3	Government Investment Issues	2.83
4	Malayan Banking Bhd	2.71
5	Ambank Islamic Bhd	2.43

PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2026 melainkan jika dinyatakan

Monthly Update / 每月简报 / *Peningkatan Bulanan*

Market Review / 市场回顾 / *Tinjauan Bulanan*

Global Equities/ 全球股市 / *Ekuiti Global*

Global equities remained relatively resilient in July, with the MSCI ACWI Index marginally rising by 0.1%, as risk appetite weakened amid a renewed drawdown in the AI and semiconductor complex, higher energy-driven inflation risks, and rising geopolitical uncertainty. The market backdrop was shaped by the escalation in the US–Iran conflict and disruptions across key shipping routes (including threats and attacks affecting Red Sea traffic and the Strait of Hormuz), which pushed oil prices higher at points during the month. At the same time, investors weighed new US tariff actions (tariffs of 10.0%–12.5% from around 60 trading partners), adding to trade-policy uncertainty and complicating the inflation outlook.

In US equities, the MSCI USA Index returned -0.1% as investors rotated out of high-duration growth names following a renewed technology drawdown, despite selective strength in semiconductors and AI hardware. European equities outperformed its US counterpart, with the MSCI Europe Index rising 1.6% as improved energy supply conditions were offset by persistent inflation and heightened policy sensitivity. Eurozone headline inflation edged higher to 2.90% YoY in July (core 2.50%), while the European Central Bank (ECB) held deposit rates at 2.25% in July after raising rate in June by 25 bps, reinforcing a higher-for-longer bias that kept equities vulnerable to moves in sovereign yields.

The MSCI Emerging Markets (EM) Index fell 3.0% in July as risk sentiment weakened amid a broad correction in AI-related semiconductor stocks and rising geopolitical uncertainty. MSCI Korea (-17.1%) and MSCI Taiwan (-5.3%) fell heavily on technology weakness while Chinese equities rebounded sharply.

The Federal Reserve (Fed) kept the federal funds rate unchanged at 3.50%-3.75% in July, as US inflation eased to 3.50% in June, with headline personal consumption expenditures (PCE) inflation remaining elevated at 3.70% and core PCE showing limited progress at 3.30%. US 10- year Treasury yields rose to 4.75% late in July after trading near 4.48% earlier in the month, maintaining tight financial conditions and reinforcing a cautious risk stance. The move was most pronounced at the long end of the US yield curve, with 10-year, 20-year and 30-year yields rising by 31 to 36 bps.

In the fixed income markets, amid generally rising US yields, both the Bloomberg Global Aggregate Index (-0.5%) and the Bloomberg US Aggregate Index (-1.3%) posted negative returns. US credit markets declined as rising Treasury yields weighed on returns, with investment grade corporates more affected given their higher duration sensitivityEmerging market sovereign debt, as represented by the J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index, declined by 1.4%, as both investment grade and high yield issuers underperformed.

7月份，全球股市表现相对稳健，MSCI全球市场指数（MSCI ACWI）小幅上涨0.1%。在人工智能和半导体板块再次回落、能源价格推动的通胀风险上升以及地缘政治不确定性加剧的背景下，市场风险偏好有所减弱。市场环境受到美伊冲突升级以及主要航运路线受阻的影响，包括红海航运及霍尔木兹海峡航运所面临的威胁和袭击，推动油价在月内一度走高。与此同时，投资者评估美国新的关税措施（对约60个贸易伙伴征收10.0%至12.5%的关税），进一步增加了贸易政策的不确定性，也令通胀前景更加复杂。

美国股市方面，MSCI美国指数下跌0.1%。在科技板块再次回落后，投资者纷纷减持久期较长的成长股，尽管半导体和人工智能硬件板块表现较为强劲。欧洲股市表现优于美国股市，MSCI欧洲指数上涨1.6%；能源供应状况有所改善，但持续的通胀压力及市场对政策的敏感度上升，抵消了这一利好因素。欧元区7月份总体通胀率按年小幅上升至2.90%（核心通胀率为2.50%）。欧洲央行（ECB）在6月份加息25个基点后，于7月份将存款利率维持在2.25%不变，进一步强化了“高利率维持更长时间”的倾向，使股市仍容易受到主权债券收益率波动的影响。

7月份，受人工智能相关半导体股票普遍回调及地缘政治不确定性加剧的影响，市场风险偏好减弱，MSCI新兴市场指数下跌3.0%。MSCI韩国指数（-17.1%）和MSCI台湾指数（-5.3%）受科技板块表现疲弱拖累而大幅下跌，而中国股市则强劲反弹。

7月份，美联储将联邦基金利率维持在3.50%-3.75%不变。美国6月份通胀率回落至3.50%，但总体个人消费支出（PCE）通胀率仍处于高位，为3.70%，而核心PCE通胀率降温进展有限，维持在3.30%。7月下旬，美国10年期国债收益率升至4.75%，而月初一度接近4.48%，维持了紧缩的金融环境，并强化了谨慎的市场风险立场。此次收益率上升主要集中在美国收益率曲线的长端，10年期、20年期和30年期国债收益率均上升31至36个基点。

在固定收益市场，美国国债收益率普遍上升，导致彭博全球综合指数（-0.5%）和彭博美国综合指数（-1.3%）均录得负收益。美国信贷市场下跌，国债收益率上升拖累了市场回报，其中投资级公司债券受到的影响更为明显，因其对久期变化更为敏感。以摩根大通新兴市场债券全球多元化指数（J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index）为代表的新兴市场主权债券下跌1.4%，投资级和高收益债券发行人的表现均较为逊色。

Ekuiti global berdaya tahan pada bulan Julai secara relatif, dengan Indeks MSCI ACWI meningkat sedikit 0.1%, apabila selera risiko menumpul di tengah-tengah pengeluaran baharu dalam kompleks AI dan semikonduktor, risiko inflasi dipacu tenaga yang lebih tinggi dan peningkatan ketidaktentuan geopolitik. Latar belakang pasaran dibentuk oleh peruncingan konflik AS-Iran dan gangguan sepanjang laluan perkapalan utama (termasuk ancaman dan serangan yang menjejaskan trafik Laut Merah dan Selat Hormuz), lantas mendorong harga minyak lebih tinggi beberapa kali pada bulan ini. Pada masa yang sama, pelabur mempertimbangkan pelaksanaan tarif baharu AS (tarif 10.0%–12.5% daripada sekitar 60 rakan dagangan), lantas menambah ketidaktentuan dasar perdagangan dan merumitkan prospek inflasi.

Meninjau ekuiti AS, Indeks MSCI USA mengembalikan -0.1% apabila pelabur beralih daripada saham pertumbuhan berdurasi panjang berikutan pengeluaran teknologi yang baharu, walaupun wujud pemilihan yang kuat dalam semikonduktor dan perkakasan AI. Ekuiti Eropah mengatasi rakan setaranya di AS, dengan Indeks MSCI Europe menokok 1.6% apabila keadaan bekalan tenaga yang semakin baik ditampan oleh ketegangan inflasi dan sensitiviti dasar yang lebih tinggi. Inflasi utama zon Euro naik ke paras 2.90% YoY pada bulan Julai (teras 2.50%), manakala Bank Pusat Eropah (ECB) mengekalkan kadar deposit pada 2.25% di bulan Julai selepas menaikkan kadar sebanyak 25 mata asas pada bulan Jun, lantas mengukuhkan kecenderungan kadar yang lebih tinggi untuk lebih lama sekali gus memastikan ekuiti terdedah kepada pergerakan dalam hasil negara.

Indeks MSCI Emerging Markets (EM) jatuh 3.0% pada bulan Julai apabila sentimen risiko menumpul di tengah-tengah pembetulan stok semikonduktor berkaitan AI yang meluas dan peningkatan ketidaktentuan geopolitik. MSCI Korea (-17.1%) dan MSCI Taiwan (-5.3%) jatuh merudum berikutan kelemahan teknologi manakala ekuiti China melonjak secara mendadak.

Rizab Persekutuan (Fed) mengekalkan kadar dana persekutuan 3.50%-3.75% pada bulan Julai, apabila inflasi AS mengendur kepada 3.50% pada bulan Jun, dengan inflasi perbelanjaan penggunaan peribadi (PCE) keseluruhan meningkat pada 3.70% manakala PCE teras menunjukkan kemajuan terbatas pada 3.30%. Hasil Perbendaharaan AS 10 tahun meningkat kepada 4.75% pada lewat bulan Julai selepas didagangkan hampir 4.48% pada awal bulan, lantas mengekalkan keadaan kewangan yang ketat dan mengukuhkan pendirian yang berwaspada terhadap risiko. Pergerakan tersebut paling ketara pada penghujung tempoh panjang keluk hasil AS, dengan hasil 10 tahun, 20 tahun dan 30 tahun meningkat 31 hingga 36 mata asas.

Dalam pasaran pendapatan tetap, berikutan peningkatan hasil AS secara amnya, maka kedua-dua Indeks Bloomberg Global Aggregate (-0.5%) dan Indeks Bloomberg US Aggregate (-1.3%) mencatatkan pulangan negatif. Pasaran kredit AS merosot apabila peningkatan hasil Perbendaharaan membebankan pulangan, dengan segmen korporat gred pelaburan lebih terjejas berikutan sensitiviti yang lebih tinggi terhadap tempoh. Hutang kerajaan pasaran pesat membangun, seperti yang

diwakili oleh Indeks J.P. Morgan EMBI Global Diversified, merosot 1.4%, kerana kedua-dua penerbit gred pelaburan dan hasil tinggi berprestasi hambar.

Malaysia Equities/ 大马股市 / *Ekuiti Malaysia*

Malaysia's equity market delivered a strong performance in July , supported by improving domestic macroeconomic fundamentals, a return of foreign investor inflows, and encouraging corporate earnings results. These positive factors helped offset persistent external uncertainties and underpinned broad market resilience . A key domestic development during the month was the Johor State Election, where Barisan Nasional strengthened its mandate by securing 48 of 56 seats, up from 40 seats in the 2022 election. Malaysia outperformed most regional markets, particularly North Asia, where equities corrected sharply amid growing concerns over the sustainability of AI-related capital expenditure and earnings expectations. In South Korea, margin calls further amplified the sell- off and weighed on investor sentiment across the region.

Meanwhile, geopolitical developments remained a source of volatility. Renewed tensions between the US and Iran periodically unsettled markets, although investors appeared increasingly desensitized to the rapidly changing news flow, limiting the impact on risk appetite compared with previous episodes.

The FBMKLCI Index closed the month at 1,724.90, up 3.66% MoM. The FBM Small Cap index was up 2.02%, outperforming the FBMKLCI Index.

马来西亚股市7月份表现强劲，主要受国内宏观经济基本面持续改善、外资重新流入以及企业盈利表现令人鼓舞等因素支持。这些积极因素抵消了持续存在的外部不确定性，支撑市场整体保持韧性。月内，国内一项重要事件是柔佛州选举。国阵在56个议席中赢得48席，较2022年选举时的40席有所增加，进一步巩固了其民意授权。马股跑赢大多数区域市场，尤其是北亚市场。北亚股市大幅回调，主要由于市场对人工智能相关资本支出及盈利预期可持续性的担忧日益加剧。在韩国，保证金追缴进一步加剧了抛售压力，并拖累了整个地区的投资者情绪。

与此同时，地缘政治局势仍是市场波动的重要来源。美伊紧张局势再度升温，不时令市场承压。不过，投资者似乎已逐渐适应快速变化的消息面，因此与此前类似事件相比，相关事件对市场风险偏好的影响有所减弱。

富时隆综指月末收于1,724.90点，按月上涨3.66%。富时大马小型股指数上涨2.02%，表现优于隆综指。

Pasaran ekuiti Malaysia menunjukkan prestasi kukuh pada bulan Julai, disokong oleh asas makroekonomi domestik yang semakin baik, pengembalian aliran masuk pelabur asing, dan keputusan pendapatan korporat yang menggalakkan. Faktor-faktor positif tersebut menimbal ketidakpastian luaran dan menyokong daya tahan pasaran keseluruhan. Peristiwa dalam negeri yang penting dalam bulan tinjauan ialah Pilihan Raya Negeri Johor, yang mana Barisan Nasional mengukuhkan mandatnya dengan membolot 48 daripada 56 kerusi, satu peningkatan berbanding kemenangan 40 kerusi dalam pilihan raya 2022. Malaysia mengatasi kebanyakan pasaran serantau, terutama sekali Asia Utara, bila mana ekuiti mengalami pembetulan mendadak di tengah-tengah kebimbangan yang semakin meningkat mengenai kemampanan perbelanjaan modal dan jangkaan pendapatan berkaitan AI. Di Korea Selatan, panggilan margin memburukkan lagi penjualan saham secara besar-besaran, justeru keyakinan pelabur di seluruh rantau ini terjejas.

Sementara itu, perkembangan geopolitik masih lagi punca volatiliti. Ketegangan baharu antara AS dan Iran dari semasa ke semasa mengocak pasaran, walaupun pelabur kelihatan semakin kurang terkesan dek arus berita yang berubah dengan pantas, lalu mengehadkan impak ke atas selera risiko berbanding sebelum ini.

Indeks FBMKLCI menutup bulan pada 1,724.90, naik 3.66% bulan ke bulan (MoM). Indeks FBM Small Cap naik 2.02%, mengatasi prestasi Indeks FBMKLCI.

Malaysia Fixed Income/ 大马固定收入 / *Pendapatan Tetap Malaysia*

The Federal Reserve ("Fed") kept the federal funds rate unchanged at 3.50% to 3.75% for a fifth straight meeting in July 2026, citing solid economic growth, a resilient labour market, strong productivity and investment, and inflation that remains above its 2% target. Nonfarm payrolls unexpectedly shed 23,000 jobs in July 2026, following a downwardly revised gain of 20,000 in June, as losses in education, retail trade and financial activities outweighed gains in healthcare. Meanwhile, the unemployment rate eased slightly to 4.1% (Jun: 4.2%), largely due to a further decline in the labour force participation rate rather than stronger hiring demand. Inflation moderated but remained elevated, with the headline PCE Price Index increased 3.7% YoY in June (May: 4.1%), well above the Fed's 2% target. Consumer sentiment improved, with the University of Michigan Consumer Sentiment index rose to 55.2 in July (Jun: 49.5), supported by lower energy prices following an earlier geopolitical-driven spike. Business activity remained robust, with the Manufacturing PMI rose to 55.6 (Jun: 53.3), its highest level since May 2022, reflecting stronger factory output and resilient new orders, while Service PMI edged up to 54.1 (Jun: 54.0), continuing to signal expansion in the services sector.

In July, Malaysia's MGS and GII yields edged higher, rising between 5 bps and 12 bps in line with global yields movements. Foreign investors were net sellers during the month, recording net outflows of RM5.6 billion (June: RM4.9 billion net inflow), which brought YTD net inflows to RM3.4 billion. Meanwhile, the 10Y UST yield rose sharply to 4.75% (Jun: 4.44%) as escalating Middle East tensions fuelled concerns over supply disruptions, driving oil prices higher and reviving inflation concerns.

美联储在2026年7月连续第五次会议上将联邦基金利率维持在3.50%至3.75%的区间不变，并指出经济增长稳健、劳动力市场具有韧性、生产率和投资保持强劲，同时通胀率仍高于2%的目标水平。2026年7月非农就业岗位意外减少2.3万个，此前6月份的增幅已向下修正至2万个。教育、零售贸易及金融活动领域的就业岗位减少，超过了医疗保健领域的就业增长。与此同时，失业率小幅下降至4.1%（6月：4.2%），主要是由于劳动参与率进一步下降，而非招聘需求增强。通胀有所放缓，但仍处于高位，6月份整体个人消费支出（PCE）物价指数按年上涨3.7%（5月：4.1%），远高于美联储2%的目标水平。消费者信心有所改善，密歇根大学消费者信心指数7月份升至55.2（6月：49.5），主要受到能源价格回落的支持，此前能源价格曾因地缘政治局势升温而上涨。商业活动依然稳健，制造业采购经理人指数（PMI）升至55.6（6月：53.3），创2022年5月以来最高水平，反映工厂产出增强及新订单保持韧性；服务业PMI小幅升至54.1（6月：54.0），继续显示服务业处于扩张状态。

7月份，马来西亚政府证券（MGS）和政府投资票据（GII）收益率小幅上升5至12个基点，与全球债券收益率走势一致。外国投资者当月录得56亿令吉的净流出（6月：净流入49亿令吉），使年初至今累计净流入降至34亿令吉。与此同时，随着中东紧张局势升级，市场对供应中断的担忧加剧，推动油价上涨，并重新引发对通胀的担忧，10年期美国国债收益率大幅升至4.75%（6月：4.44%）。

Rizab Persekutuan ("Fed") mengekalkan kadar dana persekutuan pada 3.50% hingga 3.75% dalam mesyuarat kelima berturut-turut pada Julai 2026, memetik pengukuhan pertumbuhan ekonomi, daya tahan pasaran buruh, kerancakan produktiviti dan pelaburan, serta inflasi yang kekal melebihi sasaran 2%. Senarai gaji sektor bukan perladangan secara tidak diduga berkurangan 23,000 pekerjaan pada Julai 2026, susulan peningkatan yang disemak semula sebanyak 20,000 pekerjaan pada Jun, memandangkan kerugian dalam sektor pendidikan, perdagangan runcit dan aktiviti kewangan mengatasi keuntungan penjagaan kesihatan. Sementara itu, kadar pengangguran sedikit susut kepada 4.1% (Jun: 4.2%), sebahagian besarnya disebabkan oleh kadar penyertaan tenaga buruh yang semakin merosot dan bukannya permintaan pengambilan pekerja yang lebih kukuh. Inflasi menyederhana tetapi kekal tinggi, dengan Indeks Harga PCE utama meningkat 3.7% YoY pada Jun (Mei: 4.1%), melangkau jauh dari sasaran 2% Fed. Sentimen pengguna bertambah baik, dengan Indeks University of Michigan Consumer Sentiment meningkat kepada 55.2 pada Julai (Jun: 49.5), disokong oleh harga tenaga yang lebih rendah selepas lonjakan harga yang didorong geopolitik sebelum ini. Aktiviti perniagaan

terus utuh, dengan PMI Pembuatan meningkat kepada 55.6 (Jun: 53.3), paras tertinggi sejak Mei 2022, mencerminkan pengukuhan output kilang dan kemampanan pesanan baharu yang berdaya tahan, manakala PMI Perkhidmatan meningkat sedikit kepada 54.1 (Jun: 54.0), menandakan pengembangan sektor perkhidmatan.

Pada bulan Julai, hasil MGS dan GII Malaysia naik, masing-masing meningkat antara 5 hingga 12 mata asas, selaras dengan pergerakan hasil global. Pelabur asing merupakan penjual bersih pada bulan ini, mencatatkan aliran keluar bersih RM5.6 bilion (Jun: aliran masuk bersih RM4.9 bilion), lalu menjadikan aliran masuk bersih YTD kepada RM3.4 bilion. Sementara itu, hasil UST 10 tahun naik mendadak kepada 4.75% (Jun: 4.44%) apabila ketegangan Timur Tengah yang semakin meruncing mencetuskan kebimbangan tentang gangguan bekalan, lalu memacu harga minyak lebih tinggi dan membangkitkan semula kebimbangan tentang inflasi.

Market Outlook / 市场展望 / *Gambaran Bulanan*

Global Equities/ 全球股市 / *Ekuiti Global*

The macroeconomic backdrop remains broadly constructive, supported by resilient US growth, moderating inflation and continued investment in AI-related infrastructure. However, geopolitical risks remain elevated, including lingering Middle East tensions, ongoing US-China strategic competition, trade policy uncertainty and the war in Ukraine. These factors may contribute to periodic episodes of market volatility looking ahead.

宏观经济环境整体仍然向好，这主要得益于美国经济增长保持韧性、通胀逐步趋缓，以及对人工智能相关基础设施的持续投资。然而，地缘政治风险仍处于较高水平，包括持续的中东紧张局势、美中战略竞争、贸易政策不确定性以及乌克兰战争。展望未来，这些因素可能导致市场阶段性波动

Latar belakang makroekonomi secara amnya konstruktif, disokong oleh daya tahan pertumbuhan AS, inflasi yang menyederhana dan kesinambungan pelaburan dalam infrastruktur berkaitan AI. Bagaimanapun, risiko geopolitik kekal tinggi, termasuk ketegangan Timur Tengah yang berpanjangan, persaingan strategik AS-China, ketidaktentuan dasar perdagangan dan perang di Ukraine. Faktor-faktor ini mungkin menyumbang kepada tempoh ketidaktentuan pasaran pada masa hadapan.

Malaysia Equities/ 大马股市 / *Ekuiti Malaysia*

The US Iran war ceasefire was short-lived, as attacks from both sides restarted not long after the ceasefire MoU was signed. Tensions have intensified as passage through the Red Sea is not free flowing, with certain vessels being targeted by the Houthis. Domestically politics continue to remain a key market focus. Negeri Sembilan's state election on 1 August 2026 saw an informal electoral pact between BN and PN which helped them to secure a combined 25 of the 36 seats, comprising of 18 seats for BN and 7 for PN, while PH won 11 seats. Malacca is also expected to call its state election before the end of the year. As electoral activity intensifies, investors are likely to remain cautious amid rising political uncertainty. The outcomes of these state elections will be closely watched, particularly for any implications on the timing of the 16th General Election, with the possibility of an earlier-than-expected national poll. On the positive side, lower oil prices should ease pressure on the government's subsidy bill, potentially creating greater fiscal flexibility for targeted cash assistance measures ahead of Budget 2027 in October, which is expected to be very people friendly. Against this backdrop, the Fund remains cautiously constructive on equities and view periods of market weakness as opportunities to accumulate fundamentally sound companies at attractive valuations.

美国与伊朗之间的停火局面并未持续太久，停火谅解备忘录签署后不久，双方再次发动袭击。由于部分船只遭到胡塞武装袭击，红海航运仍然受阻，紧张局势进一步升级。国内政治依然是市场关注的重点。2026年8月1日举行的森美兰州选举中，国阵与国盟形成非正式选举合作，合计赢得36个议席中的25席，其中国阵获18席、国盟获7席；希盟则赢得11席。预计马六甲州也将在年底前举行州选举。随着选举活动日益升温，在政治不确定性加剧的背景下，投资者可能仍将保持谨慎。市场将密切关注这些州选举的结果，尤其是其对第16届全国大选时间安排的潜在影响，以及全国大选是否可能早于预期举行。从积极方面来看，油价下跌应有助于缓解政府的补贴支出压力，并有望为10月公布的2027年财政预算案提供更大的财政空间，以推出针对性的现金援助措施，而该预算案预计将是一份较为惠民的预算案。在此背景下，基金仍谨慎看好股票市场，并认为市场走弱期间是以具吸引力的估值逐步增持基本面稳健公司的机会。

Gencatan senjata perang AS Iran tidak bertahan lama, apabila kedua-dua pihak berbalas serangan tidak lama selepas MoU gencatan senjata ditandatangani. Ketegangan semakin memuncak apabila laluan menerusi Laut Merah tidak sebebas yang diharapkan, dengan beberapa buah kapal menjadi sasaran puak Houthi. Politik dalam negeri terus meraih tumpuan pasaran. Pilihan raya negeri Negeri Sembilan pada 1 Ogos 2026 menyaksikan pakatan pilihan raya tidak rasmi antara BN dan PN membantu mereka memperoleh gabungan 25 daripada 36 kerusi, terdiri daripada 18 kerusi untuk BN dan 7 untuk PN, manakala PH memenangi 11 kerusi. Melaka juga dijangka mengadakan pilihan raya negeri sebelum akhir tahun ini. Apabila aktiviti pilihan raya semakin rancak, maka pelabur mungkin tetap berhati-hati di tengah-tengah ketidaktentuan politik yang semakin meningkat. Keputusan pilihan raya negeri ini akan dipantau dengan teliti, terutamanya sebarang implikasi pada masa Pilihan Raya Umum ke-16 berlangsung kelak, dengan kemungkinan pilihan raya umum akan diadakan lebih awal daripada jangkaan. Dari sudut positif, harga minyak yang lebih rendah boleh mengendurkan tekanan ke atas rang undang-undang subsidi kerajaan, justeru berupaya menyediakan ruang fleksibiliti fiskal yang lebih besar ke atas langkah bantuan tunai yang disasarkan menjelang Belanjawan 2027 pada Oktober, yang dijangka sangat mesra rakyat. Berlatar belakang perkembangan ini, Dana tetap konstruktif namun berhati-hati terhadap ekuiti dan melihat tempoh kelemahan pasaran sebagai peluang untuk mengumpul syarikat berasas kukuh pada penilaian yang menarik.

Malaysia Fixed Income/ 大马固定收入 / *Pendapatan Tetap Malaysia*

The Federal Reserve kept its benchmark federal funds rate unchanged at 3.5% to 3.75% at its July 2026 meeting, marking a fifth consecutive pause. Led by newly appointed Chairman Kevin Warsh, the Committee noted that economic activity continued to expand at a solid pace, while inflation remained elevated and uncertainty surrounding the economic outlook persisted amid Middle East tensions and energy supply disruptions. Although three FOMC members dissented in favour of a rate hike, the Fed emphasised that future policy decisions would remain data-dependent, with the path of interest rate determined by incoming economic and inflation data. The Fed's overall messaging nevertheless led markets to scale back expectations of near-term tightening. This view was reinforced by the unexpected decline of 23,000 in nonfarm payrolls in July 2026, compared with expectations for an increase of 80,000 to 85,000 jobs. Nevertheless, markets continue to price in the possibility of further policy tightening later in 2026, given elevated inflation and energy prices. Geopolitical tensions, particularly the conflict in the Middle East, remain fluid, while concerns over AI-related debt issuance and stretched valuations have added pressure on financial markets. Rising oil and gas prices could add to inflationary pressures if sustained, particularly through their impact on transportation, utilities and production costs. Beyond the Fed outlook and Middle East tensions, additional risks include escalating tariff and trade frictions, persistent supply chain disruptions, US fiscal concerns, China's structural deflationary pressures, and rising geoeconomic fragmentation.

BNM expects the economy to grow by 4% to 5% in 2026, supported by resilient domestic demand, stronger-than-expected export performance, robust E&E demand and sustained investment activity despite external headwinds. While elevated global commodity and energy prices amid ongoing Middle East tensions may exert some upward pressure on inflation, BNM expects the impact on both headline and core inflation to remain contained, supported by domestic policy measures and stable demand conditions. Headline inflation is projected to average from 1.5% to 2.5% in 2026. The current monetary policy stance suggests that the OPR will likely be maintained at 2.75% in the near term, as BNM views the current level as appropriate for balancing price stability with sustainable growth. Going forward, policy decisions are expected to remain data dependent as BNM continues to assess evolving risks to the inflation and growth outlook.

Four auctions are expected in the month of August 2026, reopening of 5-yr MGII 10/31, reopening of 30-yr MGS 7/55, reopening of 7-yr MGII 3/33 and reopening of 20-yr MGS 4/46. While broad liquidity in the system remains ample, short-term interbank liquidity has shown signs of tightness. The outcome of these auctions is likely to be influenced by prevailing market sentiment from both local and foreign investors facing OPR normalisation risk. On the corporate front, we expect demand to stay resilient despite these factors, driven by ongoing institutional demand for bonds even though spreads are being compressed significantly.

PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2026 melainkan jika dinyatakan

美联储在2026年7月的会议上将基准联邦基金利率维持在3.50%至3.75%不变，这是连续第五次维持利率不变。在新任主席凯文·沃什（Kevin Warsh）的领导下，委员会指出，经济活动继续稳健扩张，而通胀仍处于高位。在中东紧张局势和能源供应中断的背景下，经济前景的不确定性仍然存在。尽管三名联邦公开市场委员会（FOMC）成员支持加息，但美联储强调，未来的政策决定仍将取决于数据，利率走向将由未来公布的经济及通胀数据决定。不过，美联储的整体表态促使市场下调了对近期进一步收紧货币政策的预期。7月份非农就业岗位意外减少2.3万个，而市场原本预期增加8万至8.5万个就业岗位，这进一步强化了上述预期。尽管如此，鉴于通胀率和能源价格仍处于高位，市场仍计入2026年稍晚进一步收紧政策的可能性。地缘政治局势，尤其是中东冲突，仍在不断演变；与此同时，对人工智能相关债务发行及估值偏高的担忧也进一步加大了金融市场压力。油气价格若持续走高，可能进一步推升通胀，尤其是通过交通、公用事业及生产成本传导。除了美联储政策前景及中东紧张局势外，其他风险还包括关税和贸易摩擦升级、供应链持续受扰、美国财政状况令人担忧、中国结构性通缩压力，以及地缘经济碎片化加剧。

国行（BNM）预计，2026年马来西亚经济将增长4%至5%，主要受到韧性较强的国内需求、好于预期的出口表现、稳健的电子电气（E&E）需求以及持续的投资活动支持，尽管外部环境仍面临阻力。尽管中东紧张局势持续，全球大宗商品和能源价格高企可能对通胀构成一定的上行压力，但国行预计，在国内政策措施及稳定需求状况的支持下，总体通胀和核心通胀所受影响仍将处于可控范围。预计2026年总体通胀率平均维持在1.5%至2.5%的区间。目前的货币政策立场表明，隔夜政策利率（OPR）短期内可能维持在2.75%，因为国行认为当前利率水平能够在价格稳定与可持续经济增长之间取得平衡。展望未来，随着国行持续评估通胀及经济增长前景的变化，未来政策决定预计仍将以数据为依据。

预计2026年8月将进行四场国债招标，分别为5年期大马政府投资票据（MGII）10/31、30年期大马政府债券（MGS）7/55、7年期MGII 3/33及20年期MGS 4/46。尽管系统整体流动性依然充裕，但短期银行间流动性已显露趋紧迹象。这些招标结果可能受到国内外投资者当前市场情绪的影响，尤其是在隔夜政策利率（OPR）正常化风险下。企业债券方面，尽管利差大幅收窄，我们预计需求仍将保持韧性，主要得益于机构对债券的持续需求。

Rizab Persekutuan mengekalkan kadar dana penanda aras persekutuannya pada 3.5% hingga 3.75% menerusi mesyuarat Julai 2026, menandakan penangguhan yang kelima berturut-turut. Dipimpin oleh Pengerusi yang baru dilantik Kevin Warsh, Jawatankuasa menyatakan bahawa aktiviti ekonomi terus berkembang pada kadar yang kukuh, manakala inflasi tetap tinggi sementelah ketidaktentuan yang berterusan seputar prospek ekonomi di tengah-tengah ketegangan Timur Tengah dan gangguan bekalan tenaga. Walaupun tiga ahli FOMC tidak menyokong usul kenaikan kadar, namun Fed menekankan bahawa keputusan dasar masa depan akan bergantung kepada data, dengan laluan kadar faedah ditentukan oleh kemasukan data ekonomi dan inflasi. Walau bagaimanapun, mesej keseluruhan Fed mendorong pasaran agar tidak terlalu berharap kepada pengetatan dalam jangka pendek. Pandangan ini diperkukuh oleh penurunan 23,000 pekerjaan yang di luar jangkaan dalam senarai gaji sektor bukan perladangan pada Julai 2026, berbanding jangkaan kepada peningkatan 80,000 hingga 85,000 peluang pekerjaan. Namun demikian, pasaran terus menetaphargakan kemungkinan pengetatan dasar selanjutnya pada tahun 2026, mengambil kira kenaikan inflasi dan harga tenaga. Ketegangan geopolitik, terutamanya konflik di Timur Tengah belum berubah, sementara kebimbangan terhadap terbitan hutang berkaitan AI dan penilaian yang terlalu regang telah menambah tekanan ke atas pasaran kewangan. Kenaikan harga minyak dan gas boleh menambah tekanan inflasi jika berterusan, terutama sekali melalui kesannya terhadap pengangkutan, utiliti dan kos pengeluaran. Melangkau tinjauan Fed dan ketegangan Timur Tengah, risiko tambahan termasuk peningkatan tarif dan geseran perdagangan, gangguan rantaian bekalan yang berterusan, kebimbangan fiskal AS, struktur tekanan deflasi China dan pemecahan geoekonomi yang meningkat.

BNM menjangkakan ekonomi berkembang 4% hingga 5% pada tahun 2026, disokong oleh keampuhan permintaan domestik, pengukuhan prestasi eksport yang mengatasi jangkaan, keteguhan permintaan E&E dan kerancakan aktiviti pelaburan meskipun ditujah cabaran luaran. Sementara kenaikan harga komoditi dan tenaga global berikutan ketegangan Timur Tengah yang berterusan mungkin menimbulkan tekanan menaik ke atas inflasi, namun BNM menjangkakan kesan ke atas kedua-dua inflasi keseluruhan dan teras akan terkawal, disokong oleh pendekatan dasar dalam negara dan kestabilan permintaan. Inflasi keseluruhan diunjurkan berpurata daripada 1.5% kepada 2.5% bagi tahun 2026. Pendirian dasar monetari menunjukkan bahawa OPR mungkin dikekalkan pada 2.75% dalam jangka terdekat, memandangkan BNM melihat paras semasa sebagai bersesuaian untuk mengimbangi kestabilan harga dengan kemampanan pertumbuhan. Melangkah ke hadapan, keputusan dasar dijangka bergantung kepada data kerana BNM menilai risiko yang berubah-ubah terhadap inflasi dan prospek pertumbuhan.

Empat lelongan dijangkakan pada Ogos 2026, pembukaan semula MGII 10/31 5-tahun, pembukaan semula MGS 7/55 30-tahun, pembukaan semula MGII 3/33 7-tahun dan pembukaan semula MGS 4/46 20-tahun. Sementara kecairan dalam sistem kekal mencukupi secara keseluruhan, namun kecairan antara bank dalam jangka pendek mula menunjukkan tanda-tanda kesesakan. Hasil daripada lelongan ini mungkin dipengaruhi oleh sentimen pasaran semasa daripada pelabur tempatan dan asing yang berdepan risiko normalisasi OPR. Meninjau sektor korporat, kami jangkakan permintaan akan kekal berdaya tahan di sebalik faktor-faktor ini, didorong oleh permintaan institusi yang berterusan ke atas bon walaupun spread termampat dengan ketara.

Fund Review & Strategy / 基金表现评论与投资策略 / *Tinjauan dan Strategi Dana*

The Fund returned 0.61% for the month, underperforming the benchmark return of 1.27% by 0.66%. Year-to-date, the Fund returned 2.65%, underperforming the benchmark return of 3.96% by 1.31%.

The Fund underperformed the benchmark for the month mainly due to stock selection within equity funds. The underlying local equity funds, PRULink Strategic Fund 1 and PRULink Strategic Fund 2 outperformed the benchmark due to selective holdings in the industrial, consumer and utilities sectors. For the underlying local fixed income fund, the underperformance was driven by higher yields across the curve. Malaysian government bonds were sold off by 2–11bps across the curve, with the front-to-belly tenures bearing the brunt of the repricing.

For the underlying foreign equity fund, key TAA detractors primarily included allocations to Korea equities, and US semiconductors, as risk appetite generally weakened during the month amid a renewed drawdown in the AI and semiconductor complex. Key positive TAA contributors included Europe Banks equities.

The near-term outlook for global equities remains constructive, supported by a steady US growth, robust consumer spending, a still-tight labour market, and ongoing investment in AI infrastructure and reshoring. Nominal GDP growth remains sufficient to support earnings momentum, while the absence of meaningful recessionary signals across labour markets, credit spreads, and leading indicators, reinforces a favourable risk-on environment over the tactical horizon.

Within equities, the Fund continues to maintain a stronger tactical preference for markets outside Europe, while selective allocations target more attractive relative valuations globally (e.g., Asia, EM).

The Fund is constantly reassessing views and investment strategy with any new fundamental developments. Hence, the Fund will continue to remain nimble, carefully adding risk in a measured manner as/when opportunities arise, while seeking diversification and making further tactical adjustments, as market conditions evolve.

While the regional market remains volatile amid geopolitical uncertainties, Malaysia is relatively well positioned given its resilient domestic economy despite growing talks on the potential upcoming Malaysian General Election. The Fund remains constructive on the market and will continue to buy on dips companies with earnings growth and to take profit on rebounds.

PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2026 melainkan jika dinyatakan

On the domestic credit market, sentiment turned cautious in July, characterised by a shift toward a “higher-for-longer” market regime, as renewed Middle East tensions drove oil prices higher and reignited inflation concerns, prompting investors to reassess the outlook for global monetary policy. While the Federal Reserve kept rates unchanged, hawkish dissents within the FOMC and elevated energy prices reinforced expectations that policy easing would be delayed. Against this backdrop, global bond yields remained elevated.Domestically, conditions remain stable. 2Q26 GDP grew strongly at 6.0% YoY, underpinned by resilient consumption, strong performance in manufacturing and recovery in industrial production while inflation stays contained. Expect BNM to hold the OPR at 2.75% through 2026.

Overall, the Fund remains neutral. Valuations look more attractive than earlier in the year, but near-term direction is likely to be set by external factors — US yields, Fed rhetoric and the developments in the Middle East. The Fund is therefore keeping the portfolio cautious and flexible. Consistent with the view that the OPR remains unchanged this year, the Fund continues to favour the belly of the curve for its relative value.

As at end-July 2026, the Fund has 64.1% in equity and 37.4% in bond (versus neutral position of 60:40 equity:bond). An overweight stance on global equities is retained, as the near-term outlook for global equities remains constructive, supported by steady US growth, strong earnings, robust consumer spending, a still-tight labour market, and strong commitment to capex plans.

此基金月内回酬为0.61%，较基准回酬1.27%低0.66%。年初至今，基金回酬为2.65%，较基准回酬3.96%逊色1.31%。

此基金月内表现逊于基准，主要是由于股票型基金的选股表现所致。所投资的本地股票型基金PRULink Strategic基金1和PRULink Strategic基金2表现优于基准指数，主要得益于其在工业、消费和公用事业板块的精选持仓。至于所投资的本地固定收益基金，表现跑输基准主要由于各期限收益率上升。马来西亚政府债券收益率全线上升2至11个基点，其中短端至中段期限债券承受了此次重新定价的主要压力。

就所投资的海外股票基金而言，战术资产配置（TAA）的主要拖累因素包括对韩国股票和美国半导体股票的配置，原因是人工智能和半导体板块再次回落，导致月内市场风险偏好普遍减弱。TAA的主要正面贡献因素包括欧洲银行股。

全球股市短期前景仍然总体向好，主要受美国经济稳定增长、消费支出强劲、劳动力市场依然紧俏，以及对人工智能基础设施和产业回流的持续投资所支撑。名义国内生产总值（GDP）增长仍足以支撑盈利动能，而劳动力市场、信贷利差及领先指标均未出现明显的衰退信号，进一步巩固了战术投资期限内有利于风险资产表现的市场环境。

在股票投资方面，此基金继续在战术层面更偏好欧洲以外的市场，同时有选择性地配置于全球相对估值更具吸引力的市场，例如亚洲及新兴市场（EM）。

此基金将持续根据新的基本面发展重新评估投资观点和策略。因此，基金将继续保持灵活应变，在机会出现时以审慎、有序的方式逐步增加风险敞口，同时寻求投资组合多元化，并随着市场环境变化进行进一步的战术调整。

在国内信贷市场，7月份市场情绪转趋谨慎，市场逐渐转向“高利率维持更长时间”的格局。中东紧张局势再度升温，推高油价并重燃通胀担忧，促使投资者重新评估全球货币政策前景。尽管美联储维持利率不变，但联邦公开市场委员会（FOMC）内部支持较鹰派政策立场的异议，以及高企的能源价格，进一步强化了市场对货币政策宽松将延后的预期。在此背景下，全球债券收益率仍处于高位。国内经济状况保持稳定。2026年第二季度国内生产总值（GDP）按年强劲增长6.0%，主要受韧性消费、制造业表现强劲及工业生产复苏所支撑，同时通胀仍处于可控水平。预计国行（BNM）将在2026年维持隔夜政策利率（OPR）于2.75%不变。

总体而言，本基金维持中性立场。估值较年初更具吸引力，但短期市场走势仍可能主要受外部因素左右，包括美国国债收益率、美联储政策言论及中东局势发展。因此，本基金维持审慎且灵活的投资组合策略。基于今年OPR维持不变的判断，本基金继续偏好收益率曲线中段，以把握相对价值。

截至2026年7月底，此基金的股票投资占比为64.1%，债券投资占比为37.4%（相较于60:40的股票与债券中性配置）。鉴于全球股市短期前景仍然向好，基金维持对全球股票的增持立场，主要受到美国经济稳健增长、企业盈利强劲、消费支出保持韧性、劳动力市场持续紧俏，以及企业对资本支出计划的坚定投入所支持。

Dana memberikan pulangan 0.61% pada bulan ini, tidak mengatasi pulangan penanda aras 1.27% dengan perbezaan 0.66%. Sejak awal tahun hingga kini, Dana mengembalikan 2.65%, tidak mengatasi pulangan penanda aras 3.96% dengan perbezaan 1.31%.

Dana tidak mengatasi penanda aras pada bulan ini disebabkan terutamanya oleh pemilihan stok dalam dana ekuiti. Pendasar dana ekuiti tempatan iaitu PRULink Strategic Fund 1 dan PRULink Strategic Fund 2 mengatasi penanda aras berikutan pegangan terpilih dalam sektor perindustrian, pengguna dan utiliti. Meninjau pendasar dana pendapatan tetap tempatan, prestasi rendah didorong oleh hasil yang lebih tinggi merentas keluk. Bon kerajaan Malaysia terjual 2–11 mata asas di sepanjang keluk, dengan tempoh pendek hingga sederhana menanggung beban penetapan harga semula.

Meninjau pendasar dana ekuiti asing, penjejas TAA utama termasuk peruntukan kepada ekuiti Korea, dan semikonduktor AS, kerana selera risiko secara amnya tumpul pada bulan ini di tengah-tengah pengeluaran baharu dari kompleks AI dan semikonduktor. Penyumbang TAA positif utama termasuk ekuiti Bank Eropah.

Prospek jangka pendek ekuiti global tetap konstruktif, disokong oleh kestabilan pertumbuhan AS, keteguhan perbelanjaan pengguna, kesempitan pasaran buruh, dan pelaburan berterusan dalam infrastruktur AI dan penyetempatan semula. Pertumbuhan KDNK nominal memadai untuk menyokong momentum pendapatan, manakala ketiadaan isyarat kemelesetan yang ketara dalam pasaran buruh, spread kredit dan petunjuk utama mengukuhkan persekitaran pengambilan risiko di sepanjang ufuk taktikal.

Dalam ekuiti, Dana terus mengekalkan keutamaan taktikal yang lebih kukuh terhadap pasaran di luar Eropah, manakala peruntukan terpilih menyasarkan penilaian relatif yang lebih menarik di seluruh dunia (contohnya Asia, EM).

Dana sentiasa menilai semula pandangan dan strategi pelaburan berdasarkan sebarang perkembangan asas yang baharu. Oleh itu, Dana akan terus kekal tangkas, berhati-hati menambah risiko secara berhemat apabila peluang tersedia, sambil mencari kepelbagaian dan membuat pelarasan taktikal selanjutnya, apabila keadaan pasaran berubah ansur.

Di pasaran kredit domestik, sentimen berubah menjadi berhati-hati pada bulan Julai, dicirikan oleh peralihan ke arah rejim pasaran "lebih tinggi untuk lebih lama", apabila ketegangan baharu di Timur Tengah memacu harga minyak lebih tinggi dan mencetuskan semula kebimbangan inflasi, lalu mendesak pelabur menilai semula prospek dasar monetari global. Walaupun Rizab Persekutuan mengekalkan kadar faedah, perbezaan pendapat yang tegas dalam FOMC dan kenaikan harga tenaga menguatkan jangkaan bahawa pelonggaran dasar akan ditangguhkan. Berdasarkan latar belakang ini, hasil bon global kekal tinggi. Dalam negara, keadaan kekal stabil. KDNK 2Q26 berkembang kukuh pada 6.0% YoY, disokong oleh daya tahan penggunaan, prestasi kukuh pembuatan dan pemulihan dalam pengeluaran perindustrian manakala inflasi masih terkawal. BNM dijangka mengekalkan OPR 2.75% di sepanjang tahun 2026.

Secara keseluruhan, Dana tetap neutral. Penilaian kelihatan lebih menarik berbanding awal tahun ini, tetapi hala tuju jangka pendek mungkin ditetapkan oleh faktor luaran — hasil AS, retorik Fed dan perkembangan di Timur Tengah. Oleh itu, Dana memastikan portfolio berhati-hati dan fleksibel. Selaras dengan pandangan bahawa OPR dikekalkan pada tahun ini, Dana terus mengutamakan jangka sederhana atas nilai relatifnya.

PRULink Managed Plus Fund

All data is as of 31 July 2026 unless otherwise stated
除非另有说明，否则以下皆属截于2026年7月31日的数据
Semua data seperti pada 31 Julai 2026 melainkan jika dinyatakan

Setakat akhir Julai 2026, Dana mempunyai 64.1% pegangan dalam ekuiti dan 37.4% dalam bon (berbanding kedudukan neutral 60:40 ekuiti:bon). Pendirian lebihan berat terhadap ekuiti global dikekalkan oleh kerana prospek jangka pendek bagi ekuiti global tetap konstruktif, disokong oleh kestabilan pertumbuhan AS, kemantapan pendapatan, keteguhan perbelanjaan pengguna, kesempitan pasaran buruh dan komitmen yang padu terhadap perancangan capex.

Source / 资料来源 / *Sumber*: Fund Commentary, July 2026, Eastspring Investments Berhad

Disclaimer

All data is as of last valuation date of the month.
Investments are subject to investment risks including the possible loss of the principal amount invested. The value of the units may fall as well as rise. Past performances of the funds and that of the fund managers are not necessarily indicative of future performance. The price movements indicated are not reflective of the actual return on your investments (which are subject to your premium allocation rate and deduction charges). The actual return on your invested premiums may fluctuate based on the underlying performance of the investment-linked funds. Prudential Investment-linked products are not Shariah-compliant products. This leaflet is for illustrative purposes only. For further details on the terms and conditions, please refer to the policy document. For further details on how you can invest in these funds, please refer to the respective product brochures. In the event of any discrepancy between the information in this fact sheet and the policy document, the information in the policy document shall prevail. In case of discrepancy between the English, Bahasa Malaysia and Mandarin versions of this fact sheet, the English version shall prevail. The fund fact sheet of the Target Fund will be available at www .prudential.com.my.

任何投资皆涉及投资风险,包括本金的损失. 单位的价值可能会扬升也会走低. 基金和基金经理过往的表现不可视为未来表现的指标. 上述所示的回酬并不反映您投资的真实回酬(后者取决于您的保费分配率与费用). 您所投资的保费的真实回酬将根据有关投资联结基金的表现而定. 保诚投资联结保险产品系列并非符合回教法典的产品. 您保费投资的真实回酬可能会低于上述回酬. 本册子只供说明之用。欲进一步了解条规与细则，请参考保单文件。如何投资于这些基金的资料则载于产品册子. 如果本说明书的资料与保单文件有所出入, 将以保单文件者为准.若说明书的英文. 马来文和中文版有差异则以英文版为准. 有关目标基金的基 金说明书,请浏览 www.prudential.com.my.

Pelaburan adalah tertakluk kepada risiko-risiko pelaburan termasuk kemungkinan kehilangan jumlah wang pokok yang dilabur. Nilai unit mungkin naik ataupun jatuh. Prestasi masa dulu dana-dana atau pengurus-pengurus dana tidak semestinya mencerminkan prestasi masa depan. Pergerakan harga yang ditunjukkan tidak menggambarkan pulangan sebenar pelaburan anda (yang tertakluk kepada kadar peruntukan premium dan caj potongan). Pulangan sebenar ke atas premium yang anda labur mungkin berbeza, bergantung kepada prestasi dana-dana). Produk berkaitan pelaburan Prudential bukan merupakan produk yang mematuhi prinsip-prinsip Syariah. Risalah ini disediakan hanya untuk gambaran semata-mata. Sila rujuk kepada dokumen polisi untuk keterangan lanjut mengenai terma-terma dan syarat-syarat. Untuk keterangan lanjut mengenai bagaimana anda boleh melabur dalam dana-dana ini, sila rujuk kepada risalah-risalah produk yang berkenaan. Jika terdapat perbezaan di antara helaian fakta dan dokumen polisi, maklumat dalam dokumen polisi dianggap muktamad. Jika terdapat perbezaan di antara versi Bahasa Inggeris, Bahasa Malaysia dan Bahasa Cina bagi helaian fakta ini, versi Bahasa Inggeris dianggap muktamad. Lembaran Fakta Dana untuk Dana Sasaran akan tersedia di www.prudential.com.my

Prudential Assurance Malaysia Berhad (107655-U)
Level 20, Menara Prudential, Persiaran TRX Barat, 55188 Tun Razak Exchange, Kuala Lumpur. Tel: 03-2778 3888
Email: customer.mys@prudential.com.my Website: www.prudential.com.my